

HESELBERN HOLDING APS

STRANDVEJ 123, 9970 STRANDBY

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

4. REGNSKABSÅR
4TH FINANCIAL YEAR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. juli 2021**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 5 July 2021*

Louis Johan Hesselholt

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 38 93 71 11
CVR NO. 38 93 71 11

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Koncernoversigt..... <i>Group Structure</i>	4
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	6-10
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal for koncernen..... <i>Financial Highlights of the Group</i>	11-12
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	13
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Consolidated and Parent Company Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	14
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	15-17
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	18-19
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	20-21
Noter..... <i>Notes</i>	22-28
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	29-37

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

HESELBERN Holding ApS
Strandvej 123
9970 Strandby

CVR-nr.: 38 93 71 11
CVR No.:
Stiftet: 13. september 2017
Established: 13 September 2017
Hjemsted: Frederikshavn
Registered Office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Direktion
Executive Board

Victoria Cecilia Bernier Feliciano
Louis Johan Hesselholt

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
9900 Frederikshavn

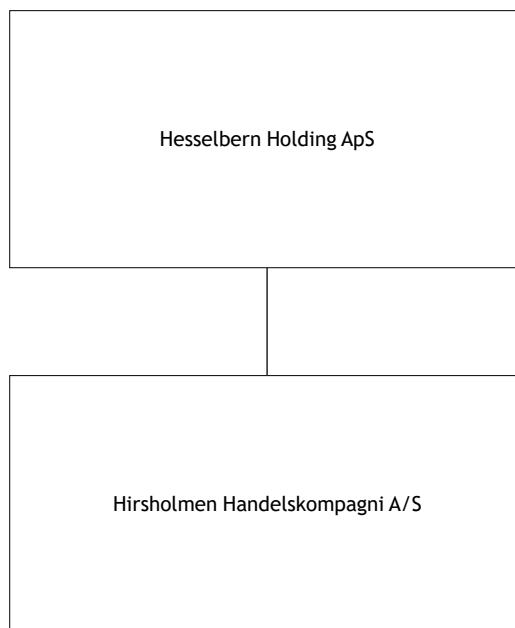
Pengeinstitut
Bank

Nordjyske Bank A/S
Jernebanegade 4-8
9900 Frederikshavn

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

KONCERNOVERSICHT
GROUP STRUCTURE



LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for HESSELBERN Holding ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of HESSELBERN Holding ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In our opinion the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company give a true and fair view of Group's and the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of Group's and the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Strandby, den 5. juli 2021
Strandby, 5 July 2021

Direktion:
Executive Board

Victoria Cecilia Bernier Feliciano Louis Johan Hesselholt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i HESSELBERN Holding ApS

To the Shareholders of HESSELBERN Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HESSELBERN Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company of HESSELBERN Holding ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies for both the Group and the Parent Company. The Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

*In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Group or the Company at **31 December 2020** and of the results of the Group and the Parent Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company

Management is responsible for the preparation of Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such Internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, including the disclosures, and whether the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Frederikshavn, den 5. juli 2021
Frederikshavn, 5 July 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Jan Kammann Andersen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne16551
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN
FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

	2020 tkr. DKK '000	2019 tkr. DKK '000	2018 tkr. DKK '000	2017 tkr. DKK '000
Resultatopgørelse				
<i>Income statement</i>				
Bruttoresultat.....	5.706	4.087	2.345	14.109
<i>Gross profit/loss</i>				
Resultat af primær drift.....	1.361	1.704	-136	3.250
<i>Operating profit/loss of main activities</i>				
Finansielle poster, netto.....	-1.050	924	-182	-555
<i>Financial income and expenses, net</i>				
Årets resultat.....	468	2.244	-184	1.924
<i>Profit/loss for the year</i>				
Balance				
<i>Balance sheet</i>				
Balancesum.....	26.675	27.974	20.625	25.070
<i>Total assets</i>				
Egenkapital.....	14.626	14.476	12.340	12.630
<i>Equity</i>				
Pengestrømme				
<i>Cash flows</i>				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-998	10.701	-9.739	-1.173
<i>Cash flows from operating activities</i>				
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-10.672	-150	3.775	-473
<i>Cash flows from investing activities</i>				
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-270	-264	2.816	-24
<i>Cash flows from financing activities</i>				
Pengestrømme i alt.....	-11.940	10.287	-3.148	-1.670
<i>Total cash flows</i>				
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-10.672	-150	-3.796	-1.853
<i>Investment in property, plant and equipment</i>				
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	4	2	4	117
<i>Average number of full-time employees</i>				
Nøgletal				
<i>Key ratios</i>				
Likviditetsgrad.....	117,4	203,2	256,3	140,3
<i>Quick ratio</i>				
Soliditetsgrad.....	54,8	51,7	59,8	50,4
<i>Equity ratio</i>				
Egenkapitalforrentning.....	3,2	16,7	-1,5	15,4
<i>Return on equity</i>				

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Likviditetsgrad:

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Quick ratio:

$$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er køb, salg, produktion og investering såvel nationalt som internationalt samt hermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Koncernens ledelse har konstateret, at der i årsrapporten for datterselskabet for 2019 fejlagtigt er sket indregning af forudbetalinger på 4.100 tkr. svarende til 3.198 tkr. efter skat.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, herunder beskrivelsen af påvirkning på årsrapporten af rettelsen af væsentlige fejl.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev mindre end forventet.

Koncernen opnåede i 2020 et resultat på 467 tkr. mod 2.244 tkr. i 2019.

I marts 2020 erklærede WHO det globale udbrud af den hidtil ukendte coronavirus 2019 (COVID-19) for en pandemi, og effekten af denne pandemi har påvirket resultaterne og den økonomiske situation hos koncernens kunder såvel som hos koncernen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for en række valutaer.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2021.

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen. Forventningerne er baseret på en uændret påvirkning heraf i forhold til 2020.

Principal activities

The group's activities are trade, production and investment both nationally and internationally and related services.

Unusual matters

The group's management has found that in the event of an misstatement in the annual report for the equity investment for 2019, prepayments of DKK ('000) 4,100 have been incorrectly recognized, corresponding to DKK ('000) 3,198 after tax.

We also refer to the description under accounting policies, including the description of the impact on the annual report of the correction of material misstatement.

Development in activities and financial and economic position

The group's results and financial development were less than expected.

In 2020 the group realised a result of DKK ('000) 467 against DKK ('000) 2,244 in 2019.

In March 2020 the World Health Organization declared the global novel coronavirus disease 2019 (COVID-19) outbreak a pandemic, and the effect of this pandemic have had an impact at the results and financial condition of the group's customers, as well as the group.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the group and company's financial position.

Financial risk

As there are activities in foreign countries, the results, cash flows and equity are influenced by the exchange rate and interest development of a number of currencies.

Future expectations

The group expects that its liquidity will continue to be positive in 2021.

The uncertain factors are like in previous years in particular attached to the exchange rate development. The expectations are based on an unchanged level as against 2020.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
		2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	5.706.034	4.087.453	26.745	-137.631
GROSS PROFIT					
Personaleomkostninger.....	2	-2.843.733	-2.293.421	0	0
<i>Staff costs</i>					
Af- og nedskrivninger.....		-170.245	-83.760	-86.597	0
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>					
Andre driftsomkostninger.....		-982.128	0	0	0
<i>Other operating expenses</i>					
DRIFTSRESULTAT.....		1.709.928	1.710.272	-59.852	-137.631
OPERATING PROFIT					
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	256.964	737.973	2.233.292
<i>Result of equity investments in group enterprises</i>					
Andre finansielle indtægter.....	3	2.341	1.003.230	0	162.074
<i>Other financial income</i>					
Andre finansielle omkostninger.....	4	-1.052.384	-79.062	-267.785	-9.803
<i>Other financial expenses</i>					
RESULTAT FØR SKAT.....		659.885	2.891.404	410.336	2.247.932
PROFIT BEFORE TAX					
Skat af årets resultat.....	5	-192.149	-647.390	57.400	-3.918
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
ÅRETS RESULTAT.....		467.736	2.244.014	467.736	2.244.014
PROFIT FOR THE YEAR					
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT					
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		113.000	110.600	113.000	110.600
<i>Proposed dividend for the year</i>					
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	737.973	0
<i>Allocation to reserve for net revaluation according to equity va</i>					
Overført resultat.....		354.736	2.133.414	-383.237	2.133.414
<i>Retained earnings</i>					
I ALT.....		467.736	2.244.014	467.736	2.244.014
TOTAL					

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen Group		Moderselskabet Parent Company	
		2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
AKTIVER ASSETS					
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		14.454.511	3.880.705	12.773.114	2.163.660
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		72.000	120.000	0	0
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	6	14.526.511	4.000.705	12.773.114	2.163.660
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in group enterprises</i>		0	0	1.231.015	5.699.960
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	7	0	0	1.231.015	5.699.960
ANLÆGSAKTIVER..... NON-CURRENT ASSETS		14.526.511	4.000.705	14.004.129	7.863.620
Forudbetaling for varer..... <i>Prepayments</i>		424.352	0	0	0
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		424.352	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		4.356.210	2.366.505	0	0
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>	8	20.051	13.763	0	0
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		543.933	615.452	7.788	0
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i>		895.010	0	895.010	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... <i>Joint tax contribution receivable</i>		0	0	0	473.943
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		15.095	5.747	3.579	0
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		5.830.299	3.001.467	906.377	473.943
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		5.894.291	20.971.867	3.719.182	7.046.833
OMSÆTNINGSAKTIVER..... CURRENT ASSETS		12.148.942	23.973.334	4.625.559	7.520.776
AKTIVER..... ASSETS		26.675.453	27.974.039	18.629.688	15.384.396

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
		2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES					
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	9	500.000	500.000	500.000	500.000
Dagsværdireserve for regnskabs- mæssig sikring..... <i>Fair value reserve, hedging</i>		-206.918	0	0	0
Overført resultat..... <i>Retained profit</i>		14.219.835	13.865.098	14.012.917	13.865.098
Forslag til udbytte..... <i>Proposed dividend</i>		113.000	110.600	113.000	110.600
EGENKAPITAL..... EQUITY		14.625.917	14.475.698	14.625.917	14.475.698
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Mortgage debt</i>		1.008.875	1.069.867	0	0
Banklån..... <i>Bank loan</i>		444.933	548.874	0	0
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		246.083	80.531	0	0
Langfristede gældsforpligtelser... Non-current liabilities	10	1.699.891	1.699.272	0	0
Prioritetsgæld..... <i>Mortgage debt</i>		61.000	60.900	0	0
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		2.719.818	5.953.025	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder..... <i>Prepayments received concerning work in progress</i>		2.842.711	1.420.299	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		3.469.616	3.536.921	40.000	40.000
Gæld, tilknyttede virksomheder... <i>Payables to group enterprises</i>		0	0	3.137.353	390.837
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		0	477.861	0	477.861
Skyldigt sambeskatningsbidrag..... <i>Joint tax contribution payable</i>		0	0	711.611	0
Afledte finansielle instrumenter... <i>Derivative financial instruments</i>		265.280	0	0	0
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		971.270	350.063	94.857	0
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		19.950	0	19.950	0
Kortfristede gældsforpligtelser ... Current liabilities		10.349.645	11.799.069	4.003.771	908.698

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
PASSIVER (FORTSAT)		2020	2019	2020	2019
EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)		kr.	kr.	kr.	kr.
		DKK	DKK	DKK	DKK
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		12.049.536	13.498.341	4.003.771	908.698
LIABILITIES					
PASSIVER.....		26.675.453	27.974.039	18.629.688	15.384.396
EQUITY AND LIABILITIES					
Eventualposter mv.	11				
Contingencies etc.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Charges and securities					
Nærtstående parter	13				
Related parties					

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Koncernen Group				
	Selskabs- kapital Share capital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført resultat Retained profit	Forslag til udbytte Proposed dividend	I alt Total
Egenkapital 31. december 2019..... Equity at 31 December 2019	500.000	0	17.062.867	110.600	17.673.467
Korrektion af fejl..... Change of equity due to correction of errors			-3.197.768		-3.197.768
Korrigeret egenkapital 1. januar 2020.. Adjusted equity at 1 January 2020	500.000	0	13.865.099	110.600	14.475.699
Forslag til resultatdisponering..... Proposed profit allocation			354.736	113.000	467.736
Ordinært udbytte..... Dividend paid				-110.600	-110.600
Bevæg. dagsværdireserver					
Movements fair value reserves					
Årets værdiregulering..... Value adjustments in the year		-265.280			-265.280
Skat af egenkapitalbevægelser..... Tax on changes in equity		58.362			58.362
Egenkapital 31. december 2020..... Equity at 31 December 2020	500.000	-206.918	14.219.835	113.000	14.625.917

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

		Møderselskabet Parent Company			
	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode <i>Reserve for net revaluation according to equity va</i>	Overført resultat <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 31. december 2019..... <i>Equity at 31 December 2019</i>	500.000	0	17.062.867	110.600	17.673.467
Korrektion af fejl..... <i>Change of equity due to correction of errors</i>			-3.197.768		-3.197.768
Korrigeret egenkapital 1. januar 2020.. <i>Adjusted equity at 1 January 2020</i>	500.000	0	13.865.099	110.600	14.475.699
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		737.973	-383.237	113.000	467.736
Ordinært udbytte..... <i>Dividend paid</i>				-110.600	-110.600
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>					
Andre reg. af indre værdi..... <i>Other adjustments to equity value</i>		-206.918			-206.918
Transfers					
Tilladt udligning..... <i>Allowed equalization</i>		-531.055	531.055		0
Egenkapital 31. december 2020..... <i>Equity at 31 December 2020</i>	500.000	0	14.012.917	113.000	14.625.917

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	467.736	2.244.014	467.736	2.244.014
Årets afskrivninger tilbageført..... <i>Depreciation and amortisation, reversed</i>	146.048	83.648	62.400	0
Resultat af dattervirksomheder..... <i>Profit/loss from subsidiaries</i>	0	0	-737.973	-2.233.292
Skat af årets resultat tilbageført..... <i>Tax on profit/loss, reversed</i>	192.149	647.390	-57.400	3.918
Betalt selskabsskat..... <i>Corporation tax paid</i>	-1.512.945	392.000	-129.916	0
Ændring i varebeholdninger..... <i>Change in inventories</i>	-424.352	215.877	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... <i>Change in receivables (ex tax)</i>	-1.536.697	11.257.927	-11.367	3.364.686
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)..... <i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>	1.670.328	-4.139.453	2.861.323	55.440
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY	-997.733	10.701.403	2.454.803	3.434.766
Køb af materielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-10.671.854	-150.000	-10.671.854	-150.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... <i>Other cash flows from investing activities</i>	0	0	5.000.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY	-10.671.854	-150.000	-5.671.854	-150.000
Afdrag på lån..... <i>Instalments on loans</i>	-159.817	-156.427	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret..... <i>Dividends paid in the financial year</i>	-110.600	-108.000	-110.600	-108.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY	-270.417	-264.427	-110.600	-108.000
ÆNDRING I LIKVIDER..... CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-11.940.004	10.286.976	-3.327.651	3.176.766
Likvider 1. januar..... <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	15.114.480	4.827.504	7.046.833	3.870.067
LIKVIDER 31. DECEMBER..... CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	3.174.476	15.114.480	3.719.182	7.046.833

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
	DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider 31. december specificeres således: Cash and cash equivalents at 31 December comprise:				
Likvide beholdninger	5.894.291	20.971.867	3.719.182	7.046.833
Cash and cash equivalents				
Kassekredit.....	-2.719.815	-5.857.387	0	0
Bank overdraft				
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	3.174.476	15.114.480	3.719.182	7.046.833
CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT				

NOTER
NOTES

Note

Særlige poster

1

Special items

Der er i koncernen modtaget 138 tkr. i Covid-19 kompensation for tabt omsætning for perioden 9. marts - 8. juni 2020.

The concern has received DKK ('000) 138 in Covid-19 compensation for lost revenue for the period 9 March to 8 June 2020.

	Koncernen Group		Moderselskabet Parent Company	
	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Personaleomkostninger				
<i>Staff costs</i>				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	4	2	1	1
<i>Average number of employees</i>				
Løn og gager	2.743.975	1.625.161	0	0
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	15.904	607.952	0	0
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	22.569	9.790	0	0
<i>Social security costs</i>				
Andre personaleomkostninger	61.285	50.518	0	0
<i>Other staff costs</i>				
	2.843.733	2.293.421	0	0
Andre finansielle indtægter				
<i>Other financial income</i>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	57.199
<i>Group enterprises</i>				
Finansielle indtægter i øvrigt	2.341	1.003.230	0	104.875
<i>Other interest income</i>				
	2.341	1.003.230	0	162.074
Andre finansielle omkostninger				
<i>Other financial expenses</i>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	102.296	0
<i>Group enterprises</i>				
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.052.384	79.062	165.489	9.803
<i>Other interest expenses</i>				
	1.052.384	79.062	267.785	9.803

2

3

4

NOTER
NOTES

Note

	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Skat af årets resultat				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	132.924	477.861	-57.400	3.918
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>				
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	7.151	0	0	0
<i>Adjustment of tax in previous years</i>				
Regulering af udskudt skat.....	-6.288	169.529	0	0
<i>Adjustment of deferred tax</i>				
Skat af egenkapitalbevægelser.....	58.362	0	0	0
<i>Tax on changes in equity</i>				
	192.149	647.390	-57.400	3.918

5

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

6

	Koncernen <i>Group</i>	
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2020..... <i>Cost at 1 January 2020</i>	3.946.060	240.000
Tilgang..... <i>Additions</i>	10.671.854	0
Kostpris 31. december 2020..... <i>Cost at 31 December 2020</i>	14.617.914	240.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>	65.355	120.000
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	98.048	48.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>	163.403	168.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..... <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	14.454.511	72.000
	Moder-selskabet <i>Parent Company</i>	
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	
Kostpris 1. januar 2020..... <i>Cost at 1 January 2020</i>	2.163.660	
Tilgang..... <i>Additions</i>	10.671.854	
Kostpris 31. december 2020..... <i>Cost at 31 December 2020</i>	12.835.514	
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	62.400	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>	62.400	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..... <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	12.773.114	

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver
Financial non-current assets

7

	Moder- selskabet <i>Parent Company</i>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder <i>Equity investments in group enterprises</i>
Kostpris 1. januar 2020.....	12.277.100
<i>Cost at 1 January 2020</i>	
Kostpris 31. december 2020.....	12.277.100
<i>Cost at 31 December 2020</i>	
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	-6.477.140
<i>Revaluation at 1 January 2020</i>	
Udloddet resultat	-5.000.000
<i>Dividend</i>	
Årets resultat	737.973
<i>Profit/loss for the year</i>	
Egenkapitalbevægelser.....	-206.918
<i>Equity movements</i>	
Værdireguleringer 31. december 2020.....	-10.946.085
<i>Revaluation at 31 December 2020</i>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2020.....	100.000
<i>Impairment losses and amortisation of goodwill at 1 January 2020</i>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020.....	100.000
<i>Impairment losses and amortisation of goodwill at 31 December 2020</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	1.231.015
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	

NOTER
NOTES

Note

Udskudte skatteaktiver

8

Deferred tax assets

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Provision for deferred tax comprises deferred tax on contract work in progress, inventory and intangible and tangible fixed assets.

	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
	2020	2019	2020	2019
	kr. DKK	kr. DKK	kr. DKK	kr. DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	13.763	183.292	0	0
<i>Deferred tax, beginning of year</i>				
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	6.288	-169.529	0	0
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>				
Udskudt skatteaktiv 31. december.	20.051	13.763	0	0
<i>Deferred tax assets 31 December 2020</i>				

Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Allocation of share capital:

	2020	2019
	kr. DKK	kr. DKK
Anparter, 500.000 stk. a nom. 1 kr.....	500.000	500.000
<i>Shares, 500.000 unit in the denomination of 1 DKK</i>		
	500.000	500.000

9

NOTER
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

10

Long term liabilities

	Koncernen Group			
	31/12 2020 gæld i alt 31/12 2020 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2019 gæld i alt 31/12 2019 total liabilities
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve..	0	0	886.800	0
<i>Convertible and interest-bearing debt instruments</i>				
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.069.875	61.000	0	1.130.767
<i>Mortgage debt</i>				
Banklån.....	545.587	100.654	0	644.512
<i>Bank loan</i>				
Anden gæld.....	246.083	0	0	80.531
<i>Other liabilities</i>				
	1.861.545	161.654	886.800	1.855.810

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

11

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Der påhviler koncernen sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser.
The group is subject to the warranties and service obligations that are common in the industry sector.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 6 tkr. pr. balancedagen.
Joint liabilities

The Danish companies of the group is jointly and severally liable for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.

Tax payable of the group's jointly taxed income amounts to DKK ('000) 6 at the balance sheet date.

NOTER NOTES

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Charges and securities

Til sikkerhed for alt mellemværende med datterselskabets pengeinstitut er der udstedt ejer-pantebrev på hhv. 1.500 tkr. 2.100 tkr. og 300 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 1.681 tkr.

Datterselskabet har endvidere udstedt virksomhedspant iht. Tinglysningslovens § 47c i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser med skadesløsbrev på 4.700 tkr.

Virksomhedspantet ligger til sikkerhed for engagement med Nordjyske Bank. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne pr. 31. december 2020 udgør 4.356 tkr.

The subsidiary has issued mortgage deeds of a total of DKK ('000) 1,500 DKK ('000) 2,100 and DKK ('000) 300 providing security on land and buildings for which the carrying amount at 31 December 2020 was DKK ('000) 1,681. The amount has been provided as security for account with bank.

The subsidiary has issued a business charge in accordance with section 47 c of the Danish Land Registration Act on unsecured claims arising from sale of goods and services in the form of a letter of indemnity of DKK ('000) 4,700.

The business charge provides security for the engagement with Nordjyske Bank. The carrying amount of the assets is DKK ('000) 4.356 at 31 December 2020.

Nærtstående parter

13

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Der er ingen med bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The Company's related parties include:

Controlling interest

There are no controlling interest.

Transactions with related parties

The company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for HESSELBERN Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Det er konstateret, at der i årsrapporten for kapitalandelen for 2019 var en væsentlig fejl, som følge af fejlagtig indregning af forudbetalinger.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten hvorved årets resultat for 2019 forringes med 4.100 tkr. svarende til 3.198 tkr. efter skat. Egenkapitalen er reduceret med 3.198 tkr., svarende til nettopåvirkningen på årets resultat for 2019.

Indvirkningen er indregnet direkte på egenkapitalen primo, hvor 3.198 tkr. fragår i "Overført resultat". Sammenligningstal for 2019 er tilrettet i årsrapporten for 2020.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet HESSELBERN Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori HESSELBERN Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

The Annual Report of HESSELBERN Holding ApS for 2020 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

The Annual Report is prepared with the following accounting principles.

Change resulting from material misstatement

A material misstatement has been found in the annual report for the equity investment for 2019 as a result of incorrect recognition of prepayment for goods.

The misstatement is incorporated in the annual report whereby the profit for the year for 2019 is reduced by DKK ('000) 4,100, corresponding to DKK ('000) 3,198 after tax. Equity has been reduced by DKK ('000) 3,198, corresponding to the net impact on the result for the year 2019.

The impact of the material misstatement is recognized directly in equity at the beginning, where DKK ('000) 3,198 is deducted in "Transferred result". Comparative figures for 2019 have been adjusted in the annual report for 2020.

Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements include the parent company HESSELBERN Holding ApS and its subsidiaries in which HESSELBERN Holding ApS directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or in any other way has a controlling influence.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent company and the subsidiaries by combining uniform accounts items. Intercompany income and expenses, shareholdings, internal balances and dividend, and realised and unrealised gains and losses arising from transactions between the consolidated enterprises are fully eliminated in the consolidation.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

New acquired or established enterprises are recognised in the consolidated financial statements from the time of acquisition. Sold or wound up enterprises are recognised in the consolidated income statement up to the time of disposal. Comparative figures are not adjusted for new acquired, sold or wound up enterprises.

Acquired enterprises are recognised in the consolidated financial statements under the acquisition method, reassessing all identified assets and liabilities to fair value at the acquisition date. The fair value is calculated based on acquisitions made in an active market, alternatively calculated using generally accepted valuation methods. Upon calculation of the fair value of properties used in the business a discounted cash flow model is applied based on discounted cash flow of future earnings. Operating equipment is recognised at fair value based on an assessor's opinion, built on an overall assessment of the production equipment.

Investments in subsidiary enterprises are set off by the proportional share of the subsidiaries' market value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Investments in associates are measured in the balance sheet at the proportional share of the value of the enterprises, calculated under the accounting policies of the parent company and eliminating proportionally any unrealised inter-company gains and losses. The proportional share of the results of the associates is recognised in the income statement after elimination of the proportional share of internal gains and losses.

INCOME STATEMENT

Net revenue

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder Covid-19 relaterede kompensationer og tilskud. Kompensationer indregnes, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder Covid-19 relaterede projektsomkostninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmaessige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Rental income and expenses have been accrued to cover the period up to the end of the financial year. Payments charged to cover heating are not included in rental income.

Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Company's activities, including Covid-19 related compensations and grants. Compensations are recognised if the income can be measured reliably and is expected to be received.

Other operating expenses

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including Covid-19 related project costs.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Income from equity interests in subsidiaries

The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

In connection with transfers, potential profits are recognised when the economic rights related to the sold equity interests are transferred, however, at the earliest when the profit has been realised or is regarded as realisable. Moreover, realised losses other than impairments are included where identified.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regn-skabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatop-gørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt om-kostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver om-fatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønfor-brug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	50 år/yrs	0-60 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	5 år/yrs	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. For-tjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsom-kostninger.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in debt and transactions in foreign currencies as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Land and buildings and other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Fixed asset investments

Investments in subsidiaries are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Investments in subsidiaries are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill

The combination method is applied when acquiring enterprises within the Group, where the combination is regarded as completed from the earliest financial period included in the Financial Statements, and by using the carrying amounts of the assets and liabilities acquired.

Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

Subsidiaries with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the subsidiary's deficit.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis den er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of tangible assets are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

The Company is subject to joint taxation with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the on account tax scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the Balance Sheet under current assets and liabilities, respectively.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.